

股票代码：002615

股票简称：哈尔斯

浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	信达证券、中信建投、天风证券、国金证券、长江证券、申万宏源、国信证券、广发证券、浙商证券、国投证券	
时间	2025年08月25日	
地点	线上电话会议	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、投资与证券管理中心主任总经理：邵巧蓉女士 证券事务主管：潘诗然女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分财务数据拆解：</p> <p>1、营收情况：1-6月累计营收15.72亿元，同比增长12.83%;Q2单季营收8.67亿元，同比增长6.03%。上半年公司OEM和品牌业务占比与24年全年基本保持一致，两块业务均保持增长。</p> <p>Q2单季OEM营收环比增速有所放缓，主要系二季度受关税政策不明朗的影响，部分客户整体情绪偏谨慎，包括发货、下单节奏都有影响，导致短期出货节奏有延迟，其中前五大客户收入占比稳中略有增长。</p> <p>品牌业务也有比较亮眼的表现，线上线下各渠道均有不同程度的增长，尤其是品牌电商受益于IP及明星带货增幅较快。</p> <p>2、毛利率情况：1-6月累计毛利率28.71%;其中Q2毛利率28.76%。毛利率的波动主要系受国际贸易环境影</p>	

响，公司 OEM 业务加速了泰国基地的产能布局，导致各项成本费用均有不同程度的上升，同时受海外供应链尚未完全成熟、爬坡提速带来的额外损耗等阶段性因素影响，导致公司的营业成本提升较快。

3、净利润情况：1-6 月累计净利润 9108.71 万元，净利润率 5.80%；Q2 单季度净利润 4962.35 万元，净利率 5.72%。2 季度较同期净利润的波动主要表现在因海外基地建设带来了的毛利率及管、销、研三大费用率的增长，同时汇兑等财务费用的波动也带来了一定影响。

4、资产、负债情况：主要系海外供应链尚处建设阶段，备货支出增加；借款增加系基地建设所致。

5、现金流情况：二季度随着海外出货量提升，单季经营性现金流回正。

从以上数据的拆解可以看到，上半年，尤其是二季度收入和利润的影响主要受到国际贸易环境导致，后续随着泰国基地的稳健发展，收入和盈利能力预计均能得到较好的改善。

第二部分问答环节：

问题 1：公司认为未来 OEM 业务的发展态势如何？

回复：公司对未来 OEM 业务的发展仍然保持积极判断。从需求端看，根据 sorftime 数据库显示，美国知名电商平台杯壶类目榜单前 100 品牌今年上半年销售额同比增长超过 20%，终端需求依旧旺盛；但由于国际贸易环境变化导致品牌客户下单、提货节奏及交货区域出现短期扰动影响了上半年的业绩增长。值得一提的是，本轮终端市场结构性调整中的头部品牌均为公司现有合作客户，因此只要公司继续保持现有的技术与成本优势，待市场情绪

	<p>修复后，仍有较好的上升动力。</p> <p>问题 2：未来国际形式仍存在一定的不确定性，公司面对未来的不确定性，对 OEM 业务有做什么样的准备？</p> <p>回复：未来公司将通过两条路径争取 OEM 订单，一是通过份额提升等“结构化增长”抵御外部不确定性。预计随着海外基地建设的进一步发展，头部客户将有意愿去优化其现有供应商体系，订单有望集中至头部供应商，而公司作为全球头部核心杯壶供应商有望在新一轮份额分配中拿到更高比例。二是“新区域扩张”打开增量空间。公司将积极配合客户开发北美其他地区、欧洲、日本等非美业务，并积极在中东、东南亚等差异化市场开发新业务。</p> <p>问题 3：品牌业务在报告期内有较为不错的表现，后续如何展望？</p> <p>回复：公司依旧非常看好国内杯壶市场的发展潜力，未来公司将继续深化潮流 IP 业务的开发，包括但不限于 IP 授权业务的拓展、引进专业的人才和合作团队等；不遗余力地开拓新消费渠道，如线下会员店、潮流精品店等；同时也积极寻找高端品牌合作新业态，携手争取品牌业务的量价齐升。</p> <p>问题 4：公司的净利率在下半年有望进一步提升吗？</p> <p>回复：未来随着自有品牌业务的持续增长以及整体 OEM 订单的提升、海外供应链的进一步建设，有望拉动毛利率的整体增长，进而带动净利率稳步上行。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 26 日